

证券代码：002726  
债券代码：128119

证券简称：龙大美食  
债券简称：龙大转债

## 山东龙大美食股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022—01

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <u>华西证券线上电话会</u>
参与单位名称及人员姓名	安信证券、北京太和东方投资、德邦证券、东方基金、敦和资管、方正证券、歌汝私募基金、国寿安保、国泰君安、国信证券、海坤投资、海通资管、华泰柏瑞、华泰证券、华西证券、嘉实基金、金鹰基金、开源资管、凯丰投资、隆顺投资、民生证券、摩根华鑫、平安基金、群益投信、睿远基金、上海浩瑜恒投资、上海铭箭投资、上海瑞廷资产、上海翊安投资、上海涌贝资产、上海元泓投资、上海致达投资、神农投资、太平洋证券、太平资产、天风证券、天治基金、西部证券、相生资产、信达证券、兴业证券、银河证券、英大保险资管、永赢基金、云南信托、泽嘉投资、长江养老、招商证券、浙商证券、中金公司、中信证券、中意资产、中银基金、中银证券、中邮理财、中原证券等 87 位投资者
时间	2022 年 5 月 5 日下午 3:30
地点	公司会议室（电话会议）
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董秘（代）张瑞；财务总监张凌；IR 总监、证券事务代表方芳
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>一、董事、副总经理、董秘（代）张瑞就公司 2021 年年报及 2022 年一季报、未来战略发展规划进行介绍。</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、21 年年报食品业务收入的拆分情况？预制菜中不同品类的收入占比？不同渠道占比情况？</p> <p>答：21 年预制菜收入 11.82 亿元，熟食制品收入约 3.6 亿元，合计 15.42 亿元。预制菜中按预制食材、预制半成品和预制成品三个部分进行拆分：预制食材收入 3.72 亿元，占比 31.47%；预制半成品收入 6.75 亿元，占比 57.11%；预制成品收入 1.35 亿元，占比 11.42%。</p> <p>按照渠道拆分，公司大 B 超过 50%，中小 B 的占比大概在 30-40%，C 端占比相对较少，大概在 10%左右。</p>	

**2、相较传统屠宰业务的毛利率，预制菜业务的毛利率高了多少？预制菜收入增速和毛利率未来是否还有提升空间？**

答：传统屠宰业务毛利率在 5%左右，预制菜业务毛利率远高于屠宰业务。由于预制菜行业大量资本介入，行业竞争加剧。公司当前处于预制菜开拓期，为了快速能够奠定行业的主导地位，毛利率相对较低，但随着市场份额以及客户群体的增加，公司的品牌溢价能力将进一步增强，后期盈利能力将得到显著提升。另一方面，随着规模递增，公司上游供应链优势呈现更为明显。

**3、未来预制菜的扩张是公司直接拓展大 B 客户，还是通过经销商拓展小客户为主？现有经销商中有多少能转化到预制菜的业务，协同性如何？**

答：未来通过 BC 并举拓展客户。针对大 B 客户，由公司直接对接；中小 B 主要通过经销商和代理商，公司对经销商和代理商提供相应的支持和服务；C 端则是通过直营店、电商和加盟店等方式。

公司对现有经销商进行了梳理，大概 25%-30%的经销商可以承接预制菜的业务。

**4、公司目前预制菜以猪肉类产品居多，未来预制菜的产品拓展方向如何，是否仍以猪肉类为主，拓展其他领域时如何实现研发优势与成本优势？**

答：猪肉类是公司的优势板块，未来也将主要聚焦猪肉类的预制菜产品。同时，公司通过贸易子公司从国外引进优质蛋白作为补充，未来除了猪肉以外，也会有牛羊肉、鸡肉的预制菜产品。另外，随着海南工厂的开工和投产，享受相关税收优惠政策，也会在成本方面具有竞争优势。

**5、年报中提及仍有几百万头的屠宰厂在建设中，预计投产时间？**

答：22 年下半年，灌云、安达屠宰项目将相继投产，四川巴中项目正在进行中，预计到 23 年下半年，项目将建成投产。

**6、公司在预制菜的优势有哪些？**

答：第一，公司具备预制菜的全产业链优势，有上游供给的能力；第二，公司具备研发优势，已建立了三大研发中心，进行针对性地研发，符合市场需求；第三，公司具有生产和品控优势，能够保证有稳定的规模和符合要求的品质；第四，公司的全国化布局，在物流供给上具有优势；第五，因为长期对大客户提供定制化服务，因此在产品把控能力、产品力和服务能力方面都具有优势。

**7、公司对预制菜业务收入规划？**

答：预计未来将保持在行业复合增速范围内，预制半成品和预制成品的增长速度会更快一些。

**8、未来预制菜的产能布局？**

答：公司目前食品的总体产能是 15.5 万吨/年，预制菜和熟食制品的占比为预制菜占 76%，熟食制品占 23%。各地工厂都会附带有预制菜的产能支撑，待现有布局的工厂建成后，总体产能可以达到 33

万吨/年。

附件清单

无

日期

2022 年 5 月 6 日